

**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP LIKUIDITAS DAN *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN BERTUMBUH DAN TIDAK
BERTUMBUH DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



OLEH :

METTY DWI RACHMAWATI
2010210807

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2014**

**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP LIKUIDITAS DAN *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN BERTUMBUH DAN TIDAK
BERTUMBUH DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



OLEH :

METTY DWI RACHMAWATI
2010210807

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2014**

**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP LIKUIDITAS DAN *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN BERTUMBUH DAN TIDAK
BERTUMBUH DI BURSA EFEK INDONESIA**

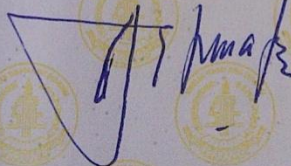
Diajukan oleh :

METTY DWI RACHMAWATI

NIM : 2010210807

Skripsi ini telah dibimbing
Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 06-02-2014



Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si

SKRIPSI

**PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP LIKUIDITAS DAN RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN BERTUMBUH DAN TIDAK
BERTUMBUH DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh

METTY DWI RACHMAWATI

2010210307

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 15 Februari 2014

Tim Penguji

Ketua : Mellyza Silvy, S.E., M.Si

Sekretaris : Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si

Anggota : Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Metty Dwi Rachmawati
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 29 Mei 1993
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh *Stock split* Terhadap Likuiditas Saham dan
Return Saham Pada Perusahaan Bertumbuh dan Tidak
Bertumbuh di Bursa Efek Indonesia

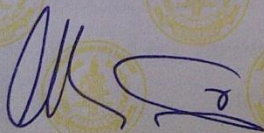
Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi S1 Manajemen

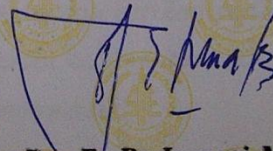
Dosen Pembimbing,

Tanggal :

Tanggal : 12-04-2014



Mellyza Silvy S.E., M.Si.



Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si.

MOTTO DAN PERSEMBAHAN



-Motto-

*"Do the best and you'll get the best
because the best things never come free"*



-Persembahan-

Skripsi ini saya persembahkan kepada :

☞ *Allah SWT*

Puji syukur kehadiran-Mu ya Allah. Terimakasih atas segala limpahan rahmat dan karunia yang telah engkau berikan padaku selama ini, terimakasih telah memberikanku kesempatan untuk menyelesaikan studi ini dengan baik.

☞ *Kedua Orang Tua ku*

Terimakasih papi mami atas segala doa, kerja keras, dukungan dan kasih sayang yang begitu besar yang telah kalian berikan padaku yang mungkin tidak akan pernah bisa terbalas sepenuhnya. Semoga kalian bangga atas hasil kerja kerasku selama ini.

☞ ***My Firdian Puspa Wardhana***

*“Someday someone will walk into your life and make you realize why
it never worked out with anyone else”*

Thanks dear for everything you did to me.

☞ ***Mas ku Ircham Avirsya***

*Terimakasih telah menjadi teman, sahabat, kakak, dan rival sejati
selama 10 tahun ini. Jangan bandel-bandel lagi.*

☞ ***Ibu Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si.***

*Bu Irma, dosen pembimbing skripsi yang paling baik dan sabar.
Terimakasih bu atas seluruh waktu dan ilmu yang telah ibu berikan
demi penyelesaian skripsi ini.*

☞ ***Bapak Drs. Irawan, M.M***

*Bapak Drs. Irawan, M.M selaku dosen wali yang telah menjadi wali
mahasiswa mulai dari awal hingga akhir kuliah*

☞ ***Seluruh dosen S1 Manajemen STIE Perbanas Surabaya***

*Kepada seluruh dosen Manajemen terutama dosen Manajemen
Keuangan : Ibu Iramani, Ibu Mellyza, Ibu Wiwik, Pak Lutfi, Ibu Sri
Lestari, Ibu Linda dan Ibu Muaz. Terimakasih atas segala ilmu yang
telah diberikan.*

☞ ***Teman-teman seperjuangan***

*Untuk delapan saudara sebinbangan (dewi, mas dewa, mega, anis, fa,
ste, mbak dea, haikel) akhirnya perjuangan dan kesabaran kita
membuahkan hasil. Nggak sia-sia nunggu binbangan dari pagi-
menjelang malem dan sampe selonjoran kayak anak ilang didepan
pasca. Terima kasih juga buat Adam Bagus yang sabar ikut nungguin
binbangan dan bantuin semuanya.*

☞ *Sahabat ku*

Fitria Permata dan Mega Ayu, sahabat sepanjang masa mulai dari mahasiswa baru sampai saat ini. Makasih ya udah mau sabar dengerin cerewetku.

☞ *UKM FIDUCIA*

Dari UKM inilah semua ilmu yang tidak ada dalam mata kuliah yang tentunya sangat bermanfaat dalam memasuki dunia kerja aku dapatkan.

☞ *Husky dan Bebek*

Heii my moodboster, makasih yaa udah selalu nemenin ngerjain skripsi, yaa meskipun sering ngerusuhin juga. Jangan suka keluyuran tanpa pamitan yaa.



Metty Dwi Rachmawati

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT, karena atas Rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul *Pengaruh Stock split Terhadap Likuiditas Saham Pada Perusahaan Bertumbuh dan Perusahaan Tidak Bertumbuh di Bursa Efek Indonesia*. Adapun maksud penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan Sarjana Strata Satu (S1) Jurusan Manajemen Keuangan STIE Perbanas Surabaya.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis telah mendapat banyak bantuan dan petunjuk yang sangat berguna dari berbagai pihak. Untuk itu penulis ingin menyampaikan banyak terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si, selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, pikiran, dan tenaga untuk memberikan bimbingan serta pengarahan kepada penulis demi terselesaikannya skripsi ini.
2. Ibu Mellyza Silvy, S.E.,M.Si selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Prof. Dr. Dra. Psi. Tatik Suryani, M.M. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
4. Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, MS, selaku Dosen Wali yang mengarahkan dan membantu selama proses studi.

5. Bapak/Ibu Dosen yang telah mengajar, memberikan ilmu kepada penulis selama menjadi mahasiswa di STIE Perbanas Surabaya.
6. Seluruh Staf perpustakaan dan Karyawan STIE Perbanas Surabaya atas kerja samanya.

Penulis menyadari bahwa isi dan cara penyajian skripsi ini masih jauh dari yang diharapkan, oleh karena itu segala saran dan kritik dari semua pihak yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis pada khususnya dan pembaca pada umumnya.

Surabaya, 30 Januari 2014

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu.....	8
2.2 Landasan Teori	17
2.3 Kerangka Pemikiran	25
2.4 Hipotesis Penelitian	26
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian	27
3.2 Batasan Penelitian	27
3.3 Identifikasi Variabel Penelitian	28
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	28
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	29
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	30
3.7 Teknik Analisis Data	31
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	
4.1 Gambaran Subyek	34
4.2 Analisis Data	36
4.3 Pembahasan	53
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan.....	57

5.2	Keterbatasan Penelitian	57
5.3	Saran	57

DAFTAR RUJUKAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Persamaan dan Perbedaan Dengan Penelitian Terdahulu	15
Tabel 4.1 : Teknik Pemilihan Sampel	34
Tabel 4.2 : Daftar Perusahaan Yang Melakukan <i>Stock split</i>	35
Tabel 4.3 : Statistik Deskriptif	38
Tabel 4.4 : Statistik Deskriptif	43
Tabel 4.5 : Ringkasan Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> Pada Perusahaan Bertumbuh	48
Tabel 4.6 : Ringkasan Hasil Uji <i>One Sample T-Test</i> Pada Perusahaan Bertumbuh	49
Tabel 4.7 : Ringkasan Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> Pada Perusahaan Tidak Bertumbuh	51
Tabel 4.8 : Ringkasan Hasil Uji <i>One Sample T-Test</i> Pada Perusahaan Tidak Bertumbuh	52

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1: Kerangka Pemikiran	25
Gambar 4.1: Fluktuasi Rata-Rata <i>Trading Volume Activity (TVA)</i> Pada Perusahaan Bertumbuh	40
Gambar 4.3 : Fluktuasi Rata-Rata <i>Abnormal return</i> Pada Perusahaan Bertumbuh	42
Gambar 4.3 : Fluktuasi Rata-Rata <i>Trading Volume Activity (TVA)</i> Pada Perusahaan Tidak Bertumbuh	44
Gambar 4.4 : Fluktuasi Rata-Rata <i>Abnormal return</i> Pada Perusahaan Tidak Bertumbuh	45
Gambar 4.5 : Fluktuasi Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Pada Perusahaan Bertumbuh Dan Perusahaan Tidak Bertumbuh	46
Gambar 4.6 : Fluktuasi Rata-Rata <i>Abnormal return</i> Pada Perusahaan Bertumbuh Dan Tidak Bertumbuh	47

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Perusahaan yang Melakukan *Stock split* Selama Tahun 2008 – 2011
- Lampiran 2 : Data Perhitungan *Market Value To Book Value Of Equity* (MVBVE) Perusahaan Periode 2008 – 2011
- Lampiran 3 : Data Volume Perdagangan Saham
- Lampiran 4 : Data Volume Saham yang Beredar
- Lampiran 5 : Data *Trading Volume Activity* (TVA)
- Lampiran 6 : Data Harga Saham Perusahaan
- Lampiran 7 : Data *Actual Return*
- Lampiran 8 : Data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)
- Lampiran 9 : Data *Expected Return*
- Lampiran 10 : Data *Abnormal return*
- Lampiran 11 : Daftar Variabel Penelitian Perusahaan Bertumbuh
- Lampiran 12 : Daftar Variabel Penelitian Perusahaan Bertumbuh (Data Pendukung Uji Hipotesis)
- Lampiran 13 : Daftar Variabel Penelitian Perusahaan Tidak Bertumbuh
- Lampiran 14 : Daftar Variabel Penelitian Perusahaan Tidak Bertumbuh (Data Pendukung Uji Hipotesis)
- Lampiran 15 : Daftar Variabel Penelitian Perusahaan Bertumbuh dan Tidak Bertumbuh
- Lampiran 16 : Hasil Pengujian SPSS Analisis Deskriptif dan Analisis Statistik

THE IMPACT OF *STOCK SPLIT* ON LIQUIDITY AND STOCK *RETURN* ON GROWTH AND NON-GROWTH FIRM IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

ABSTRACT

Stock split is one kind of corporate action implemented by companies in order to rearrange stock price to be a more liquid range and provide more positive signal to investor. The objective of this study is to examine about the stock liquidity and stock return on growth and non-growth firm before and after stock split differing by signification. The samples of this study are listed companies between 2008-2011 in Indonesia Stock Exchange that conducted stock split. There are 16 companies that are listed as growth firm and 3 companies listed as non-growth firms. The category of growth and non-growth firms based on IOS (Investment Opportunity Set) proxy MVEBVE (Market to Book Value of Equity). The result of this study proves that stock split did influence stock liquidity but did not influence stock return on growth firm. Meanwhile stock split did not influence liquidity and stock return on non-growth firm.

Keywords : Growth, stock split, stock liquidity, stock return